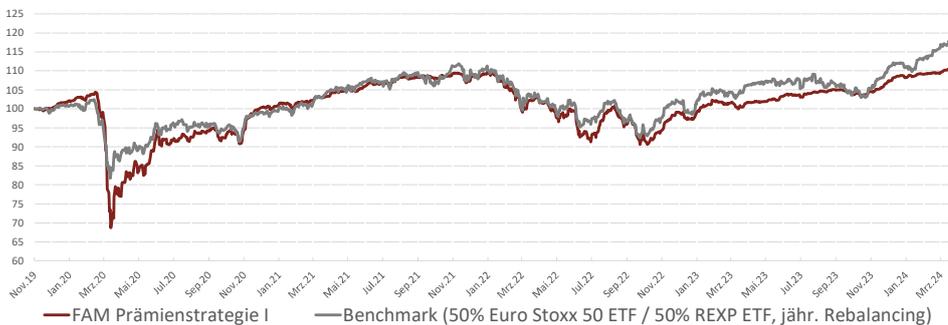


FAM Prämienstrategie I

31.03.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.11.2019 - 31.03.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Prämienstrategie	1,0%	1,6%	9,7%	7,3%	7,3%	10,5%
Benchmark	2,7%	5,7%	12,9%	13,6%	14,4%	18,6%
Differenz	-1,7%	-4,1%	-3,2%	-6,3%	-7,1%	-8,1%

MANAGERKOMMENTAR: Drei Bausteine, Relative Value und HY vs. Put Optionen

Die Prämienstrategie hat drei Bausteine: Investment Grade (IG) Anleihen, High Yield (HY) Bonds und Short Put Optionen auf Aktienindizes (gelegentlich auch auf „Quality“ Einzelaktien, die zwischenzeitlich eine anormal hohe Volatilität aufweisen).

In normalen Marktphasen - wenn alle Assetklassen konsistent gepreist sind - führt eine hohe Gewichtung bei HY und eine niedrige bei Short Put Optionen zu einem ähnlichen Chancen-Risiko Profil wie eine hohe Gewichtung bei Short Put Optionen und eine niedrige Gewichtung bei HY. In solchen Phasen ist das Chance-Risiko Profil symmetrisch: Wenn Rendite eingefahren werden soll, müssen höhere Risiken eingegangen werden; wenn weniger Risiko genommen wird, muss auf Rendite verzichtet werden. Wenn aber HY und Aktienoptionen nicht konsistent gepreist sind, kann ein Portfolio mit einem asymmetrischen Chance-Risiko aufgebaut werden. Die Renditeziele der Strategie können mit einem überdurchschnittlich konservativen Risikoprofil erreicht werden.

Momentan erleben wir eine preisliche Inkonsistenz zwischen HY und Aktienoptionen: Der HY-Markt preist ein negativeres wirtschaftliches Szenario ein als der Aktienoptionsmarkt (und der Aktienmarkt). Anders formuliert: Der Relative Value HY vs. Aktienoptionen ist momentan auf der HY-Seite besser. Dies ermöglicht dem Fonds, die HY-Quote hochzufahren und das Exposure bei den Optionen niedrig zu halten und dabei folgendes Chance-Risiko Profil aufzubauen:

- Sollte es zum Soft Landing kommen, ist aufgrund von Zinssenkungen und Einengung der Credit Spreads eine 12-Monatsrendite von 8-10% realisierbar;
- Bei seitwärtslaufenden Märkten ist eine 12-monatige Rendite von 6-7% realistisch;
- Sollte es doch noch zu einem Hard Landing kommen und die Aktienmärkte um 35%-40% fallen, wird die Prämienstrategie vermutlich nur rund 10% verlieren. Plus: Aktienindexoptionen können dann zu einem sehr hohen Preis (Prämie) verkauft werden und dies führt in den kommenden 12-15 Monaten zu einer vollständigen Wertaufholung, selbst wenn der Aktienmarkt am Boden liegen bleiben sollte.

Die Prämienstrategie ist eine sehr flexible Strategie. In der aktuellen Portfoliokonstruktion dient IG als Stabilisator, HY als Renditepferd und Optionen als „Joker“ und zusätzlicher Renditebaustein, den wir opportunistisch einsetzen können, sobald sich dessen Relative Value verbessert.

Im nächsten Managerkommentar werden wir detaillierter über das Anleiheportfolio berichten: IG, HY und den Mehrwert von aktivem Portfoliomanagement.

FONDS-KENNZAHLEN

Seitwärtsrendite p.a. (mit Wimbledon Put)	6,2%	Max. Rendite p.a. (mit Wimbl. Put)	6,2%
---	-------------	------------------------------------	-------------

Optionsportfolio

Investitionsgrad	4,8%
Seitwärtsrendite (nur Zeitwert)	0,1%
Max. Rendite p.a.	0,1%
Wimbledon Put	-0,1%
Ø Discount (zum Underlying)	26,3%
Delta	0,05
Ø Restlaufzeit (Tage)	85
Ø Strike	74%

Anleiheportfolio

Investitionsgrad	94,5%
Rendite bis Endfälligkeit	6,2%
Ø Kupon	3,4%
Ø Bonität	Baa2
Modified Duration	2,7
Fremdwährungsexposure	0,5%
Anzahl Emittenten	61

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	11,4%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,2
Maximum Drawdown	-34,2%
Time-to-Recovery (Tage)	392

ANLAGESTRATEGIE

Der FAM Prämienstrategie Fonds baut Aktienmarkt-Exposure über Optionen auf und nutzt dabei strukturelle und ökonomisch begründbare Marktineffizienzen im Optionsmarkt aus. Parallel wird die verfügbare Liquidität in ein breit gestreutes Rentenportfolio angelegt (Senior-Firmenanleihen mit Investment- und Non-Investmentgrade-Rating). Ziele sind (a) eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite mit einer niedrigeren Volatilität im Vergleich zum Aktienmarkt zu erzielen und (b) auch in seitwärtsstehenden Börsenphasen eine deutlich positive Rendite zu generieren.

Rücknahmepreis (EUR)	934,07
Fondsvermögen (EUR)	25,54 Mio.
Strategievermögen (EUR)	407 Mio.

Stammdaten

ISIN	LU2012959396
WKN	A2PNH6
Auflagedatum	08.11.2019
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe
KVG	Axxion S.A.
Domizil	Luxemburg
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Gesamtkosten (TER)	1,27%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,60%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	500.000
Sparplanfähig	Nein

Letzte Ausschüttung (in EUR)

06.12.2023	40,00
06.12.2022	40,00
06.12.2021	40,00
07.12.2020	40,00



Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
 Taunusanlage 1
 60329 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

FAM Prämienstrategie I

31.03.2024

TOP BASISWERTE OPTIONEN

EuroStoxx 50  4,8%

OPTIONEN - DISCOUNT

> 20%  100,0%

OPTIONEN - LAUFZEIT

< 3 Monate  100,0%

OPTIONEN - SEKTORAUFTeilUNG BASISWERTE

Indizes  100,0%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

29.03.2023 - 28.03.2024	 9,7%
29.03.2022 - 29.03.2023	 -2,2%
28.03.2021 - 29.03.2022	 0,0%
08.11.2019 - 28.03.2021 (Auflage 08.11.2019)	 3,0%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	0,5%	0,1%	1,0%										1,6%
2023	4,1%	0,0%	0,1%	0,5%	0,8%	0,8%	0,8%	0,6%	-0,6%	-0,6%	2,3%	2,2%	11,5%
2022	-1,9%	-3,5%	-0,7%	-2,8%	-0,5%	-7,5%	7,1%	-2,5%	-5,1%	2,8%	5,0%	-1,5%	-11,4%
2021	-0,3%	1,2%	1,5%	1,3%	0,7%	1,0%	1,2%	0,3%	0,0%	0,3%	-1,4%	1,8%	8,0%
2020	1,0%	-2,5%	-21,8%	10,1%	3,2%	2,0%	0,9%	2,3%	-1,5%	-1,8%	9,8%	0,8%	-1,2%
2019											0,3%	1,3%	1,6%

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaveller, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Firmeninfo

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholt als unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main gegründet und ist komplett eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf Strategien, die mittel- bis langfristig aktienähnliche Renditen generieren mit niedrigerer als aktienähnlicher Volatilität. Der Investmentprozess basiert auf einem strikt fundamentalen Research Ansatz, der attraktive Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren. Anders als bei klassischen Aktienfonds werden auch in seitwärtstendierenden Aktienmärkten deutlich positive Renditen angestrebt.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger, die eine mittel- bis langfristige aktienähnliche Rendite anstreben, aber niedrigeren Preisschwankungen als bei einer direkten Aktienanlage ausgesetzt sein möchten. Der Fonds eignet sich ebenfalls für Anleger, die in seitwärtstendierenden Aktienmärkten eine deutlich positive Rendite erzielen möchten. Anleger sollten dafür bereit sein, Aktien-, Bonitäts-, Währungs-, Durations- und Liquiditätsrisiken einzugehen.

Anlagehorizont

- Empfohlener Anlagezeitraum mindestens 5 Jahre
- Akzeptanz von Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

Chancen

- Vereinnahmung von Optionsprämien
- Erzielung von Kursgewinnen
- Vereinnahmung von Zinsen und Dividenden

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Aktienmarkt
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt

Risiko & Ertragsprofil (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

1 2 3 4 5 6 7